

통신 장비주 상승에 유의하세요

통신 서비스/장비 Weekly | 2026.9.11



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

주간 동향 및 코멘트

다음주 투자 전략 및 이슈 점검

- 통신장비 업황 개선 가능성이 높아지고 있다. 일부 업체는 이미 실적 호전 양상을 나타내고 있는데 가장 큰 이유는 공급업체 감소에 따른 시장점유율 상승에 기인한다. 아직 글로벌 투자 수요가 크지 않은 비수기이지만 유지 보수 및 소규모 투자 만으로도 장비 공급 물량이 늘어나는 행태를 나타내고 있다. LIG아큐버, 쉘리드가 대표적이다. 만약 향후 장비 수요가 증가 한다면 공급 업체 감소 영향이 두드러지게 나타나면서 매출액이 급증하는 상황이 나타날 수 있을 전망이다. 2027년 미국 주파수 경매와 더불어 국내에서도 신규 주파수 경매 및 할당이 이루어질 수 있음을 감안할 때 그렇다. 미국은 4.0GHz 대역을 2027년 4월 할당하기로 했으며 국내는 아직 미정이지만 3.7GHz를 2027년 상반기 경매에 부칠 것으로 보인다. 두 국가 모두 여태까지 사용한 적이 없는 새로운 주파수 대역이며 주파수 할당 폭도 크다. 미국은 2027~2029년 800MHz라는 역대급 주파수 할당의 시작점이라 빅 이슈로 꼽히며, 국내는 상대적으로 적은 5G 주파수 사용 폭을 늘리는 계기가 될 것이라 관심을 끈다. 수급적으로 보면 2027년 통신장비 빅사이클 진입이 예상된다.
- 과거 통신장비업체 주가는 실적을 1~2년 선반영하는 모습을 보여왔다. 더불어 단기 실적보다는 장기 실적 전망, 통신사 CAPEX 전망, 수주 전망, 주파수 경매/BEAD 프로그램 등 규제 기관 정책 등에 예민한 모습을 보였다. 개별업체 주가가 혼자 상승하기 보단 테마를 형성하며 통신장비 업종이 동시에 상승/하락하는 모습을 자주 보였다. 업황 호전 기대감이 중요했기 때문이다. 결국 단기 실적보단 장기 스토리가 중요한 전형적인 네러티브 섹터라고 볼 수 있겠다. 그런데 미국 영향으로 2027년 2분기 통신장비 업종 호전 가능성이 높아진 상황에서 2025년 2분기 대다수 국내 통신장비 업체들이 진바닥을 확인하고 2026년 상반기 크게 오른 후 6~7월 큰 폭의 반락 과정을 나타냈다가 8월 이후 다시 반등을 시도 중이다. 과거 통신장비 업종 주가 흐름을 감안하면 2027년 진입 이전부터 2027년 4월 미국 C밴드 주파수 경매까지 주가가 큰 폭의 상승을 기록할 가능성이 높으며 이번 상승은 장기 파동 중 2차 상승 국면일 가능성이 높다. 따라서 대다수 통신장비 종목들이 2027년 상반기내 올해 5월 고점을 넘어설 전망이다. 그렇다고 보면 향후 1년간 통신장비 업종 수익률은 크게 나타날 수 있다. 상당수 종목들이 고점대비 여전히 50% 이상 하락한 상태이기 때문이다. 최근 1개월간 일부 종목들의 주가 상승 폭이 2배에 달한 상황이지만 낙폭을 감안 시 향후 1년간 2배 이상의 주가 상승을 기록할 종목이 다수 등장할 것이라 판단이다. RFHIC/KMW/LIG아큐버/쉘리드/오이솔루션 등 선발 통신장비 업체 중심으로 장기 적극 매수를 추천한다.
- 통신서비스 업종의 경우엔 SKT 조차 박스권 움직임에 갇히면서 통신 3사 주가가 모두 지지부진한 모습을 연출 중이다. 이익 증가 기대감을 높일 특별한 호재가 없고 시중 금리를 감안할 때 기대배당수익률이 그리 높지 않다는 점이 주가 부진 원인으로 꼽힌다. 하지만 2027년 상반기까지 길게 보면 통신서비스 투자매력도가 높아 현 시점 저점 매수에 임할 것을 권한다. 2026년과 달리 2027년 시중 금리가 하락 기조로 전환되고 통신사 이익 성장이 지속되면 4%를 넘는 통신사 기대배당수익률이 매력적일 수 있으며 2027년 상반기 신규 주파수 경매가 이루어질 경우 당연히 새로운 5G 요금제가 출시될 것이라 오랜만에 이동전화매출액 성장 기대감 확장이 예상되기 때문이다.
- 다음주 통신서비스 업종 종목별 투자 매력도는 SKT>KT=LGU+ 순으로 제시한다. 통신 3사 중에서는 SKT를 최선호하지만 KT와 LGU+ 역시 현 주가에선 투자 매력도가 높다고 평가한다. 통신장비주 중에선 미국/국내 주파수 경매 관련주에 집중 투자할 것을 권한다. RFHIC/KMW/HFR//LIG아큐버/쉘리드/오이솔루션이 대표 수혜주이다.

금주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 이번 주 통신업종 수익률은 KOSPI 대비 7.9%p 하회. KOSPI 대비 SKT 7.6%p 하회, KT 8.8%p 하회, LGU+ 7.3%p 하회
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) 포항영일만산단에 1800억원 규모 '피지컬 AI 로봇 파운드리' 구축 시동 (전자신문, 2026-09-10)
 - 2) “가격도 보안도 Fit하게” LG유플러스, PUF 보안칩 탑재 ‘홈캠 Lite’ 출시 (보안뉴스, 2026-09-08)
 - 3) LIG 아큐버, LG유플러스와 291억원 규모 Core Probe 공급 계약 (데이터투자, 2026-09-03)

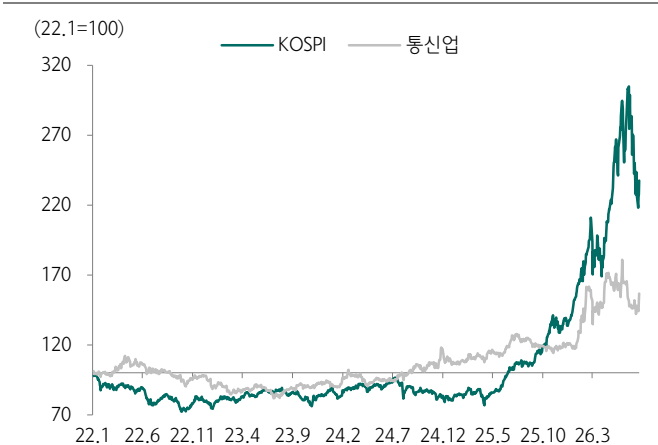
주간 종목별 투자 매력도

1	SKT	2026년 이익 및 배당 조기 정상화 전망, AI 데이터센터 이익이 본사 배당으로 연결되면서 주가 상승 기대감 높아질 전망
2	KT	AI 결합 요금제 출시로 ARPU 상승 기대감 높아질 것, 밸류에이션 감안 시 한 단계 높은 주가 형성 전망
2	LGU+	2026년 높은 이익 성장 전망, 자사주 매입 본격화되면서 수급 개선 전망

- 주간 통신 3사 종목별 투자 매력도는 SKT>KT=LGU+, AI 성과가 주가로 연결될 SKT를 최선호

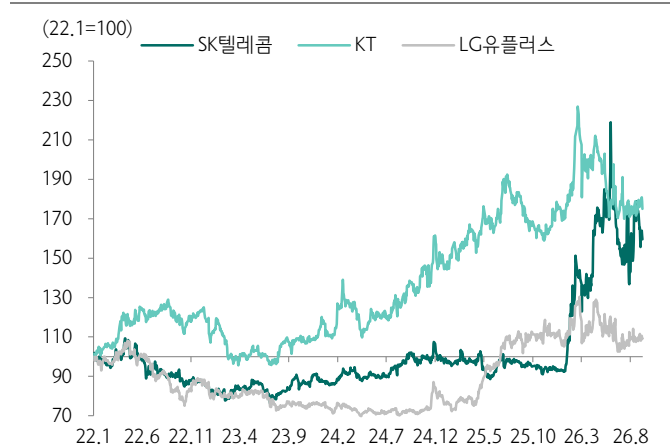
주요 지표 점검

도표 1. KOSPI 및 통신섹터 수익률



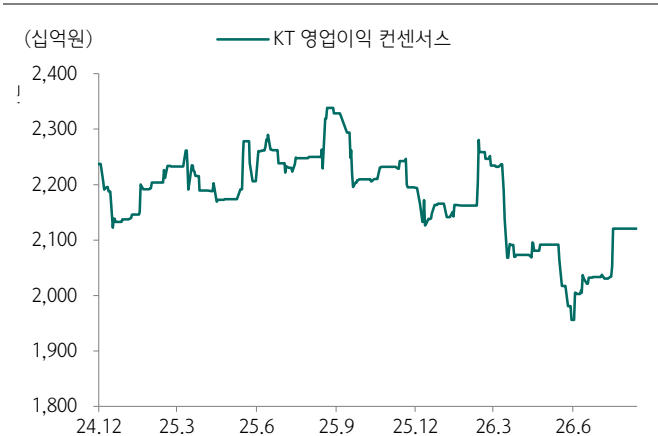
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. 국내 통신 3사 수익률



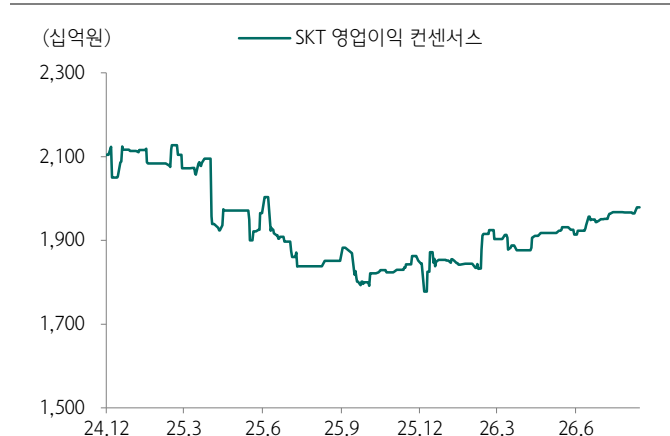
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 3. KT 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



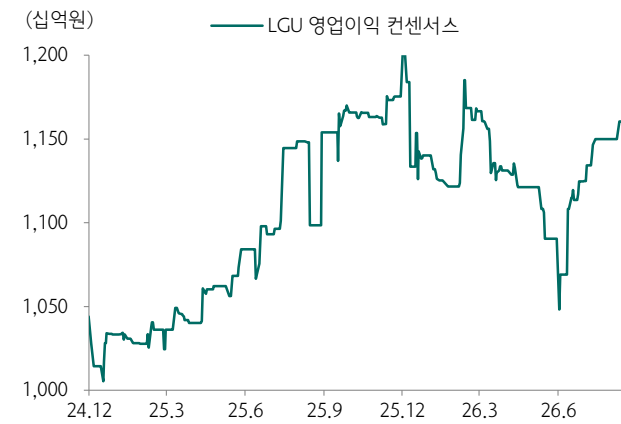
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 4. SK텔레콤 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



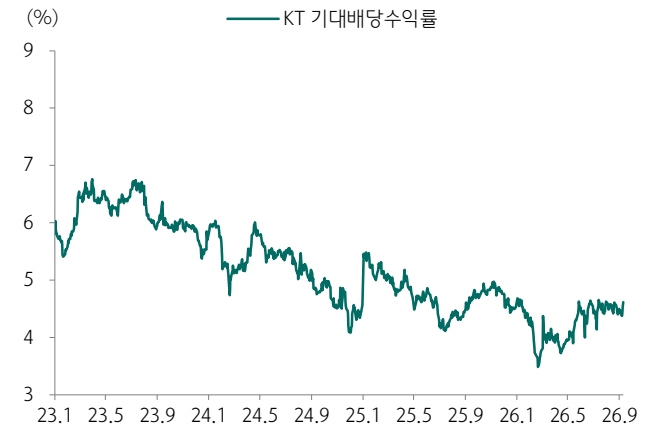
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 5. LG유플러스 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



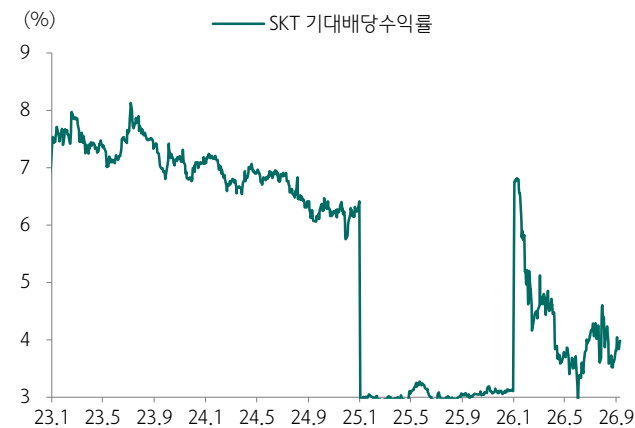
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 6. KT 기대배당수익률 추이



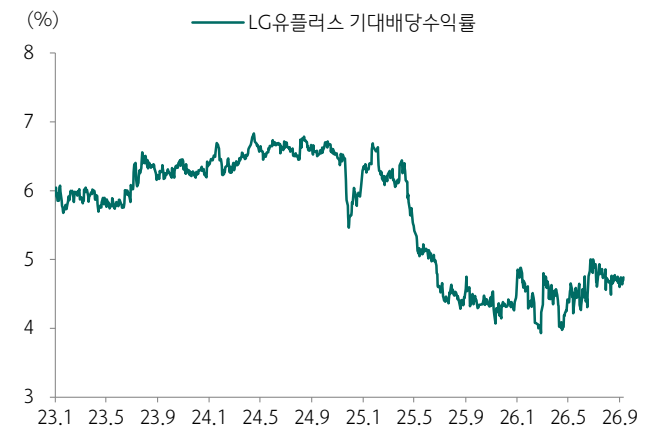
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 7. SK텔레콤 기대배당수익률 추이



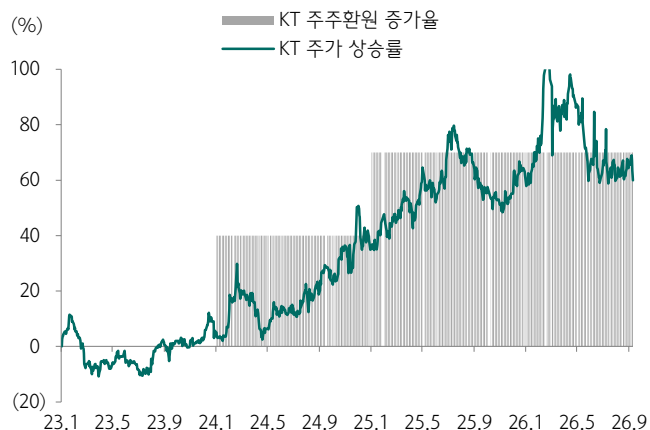
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 8. LG 유플러스 기대배당수익률 추이



자료: 에프앤가이드, 하나증권

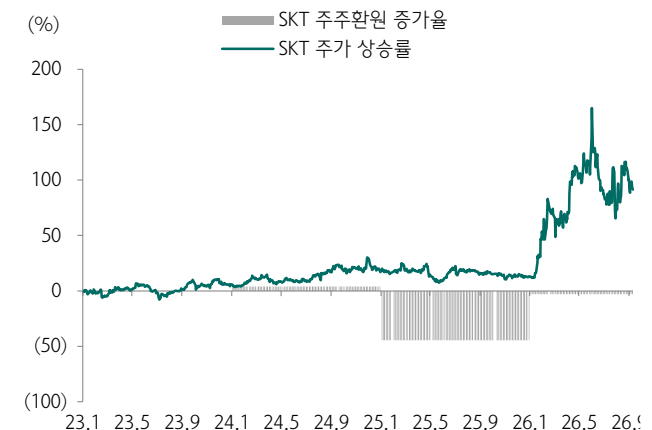
도표 9. KT 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정

자료: 에프앤가이드, 하나증권

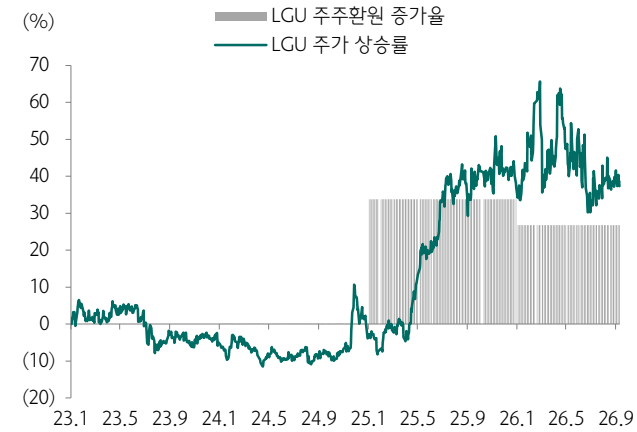
도표 10. SK텔레콤 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정

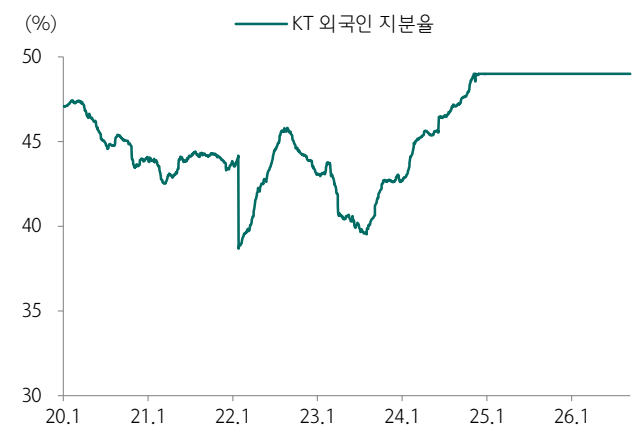
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 11. LG유플러스 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



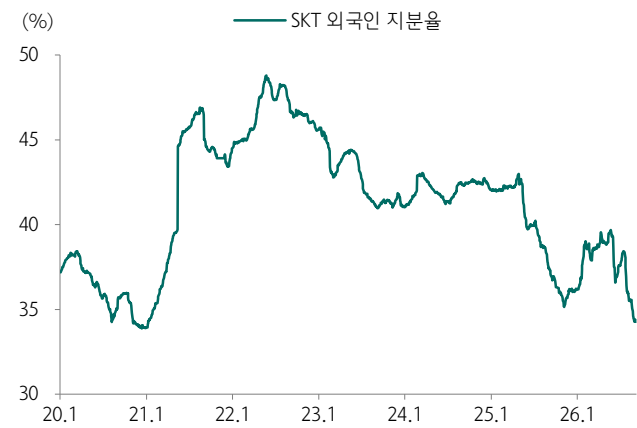
주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정
 자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 12. KT 외국인 지분율 추이



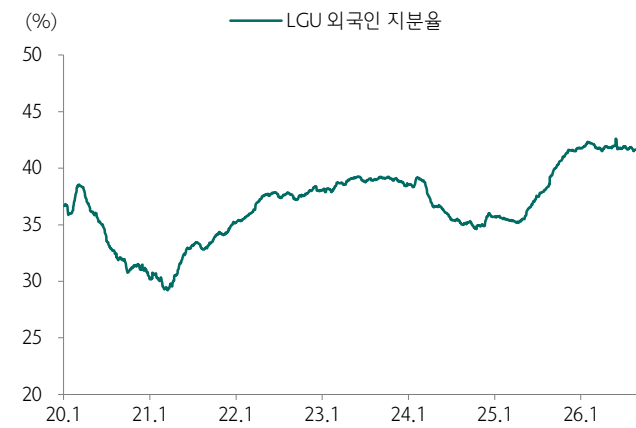
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 13. SK텔레콤 외국인 지분율 추이



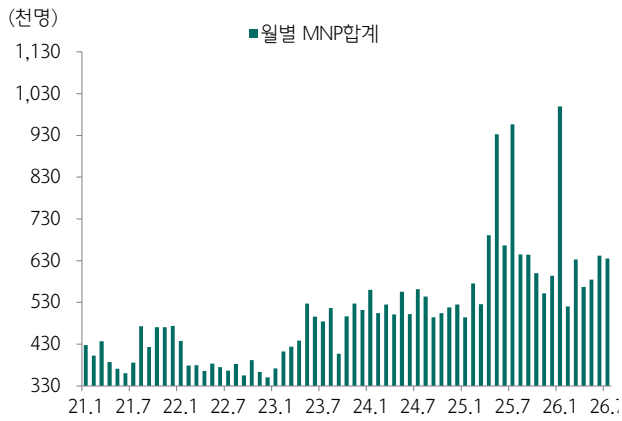
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 14. LG유플러스 외국인 지분율 추이



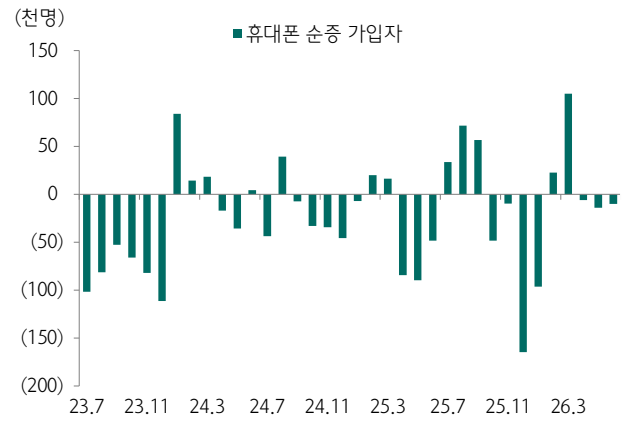
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 15. 월별 이동통신 MNP 합계 현황



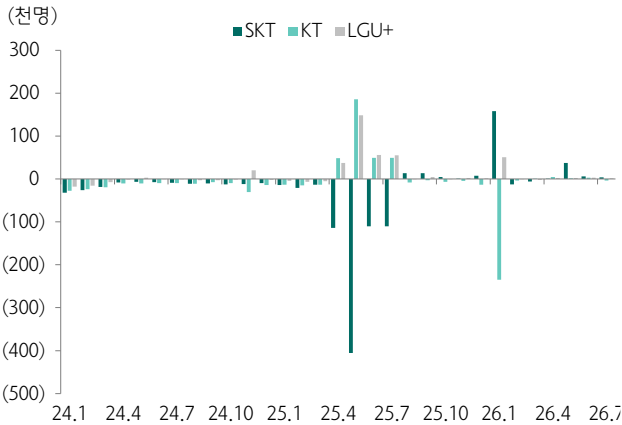
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 16. 휴대폰 순증가입자수 합계 추이(재판매포함)



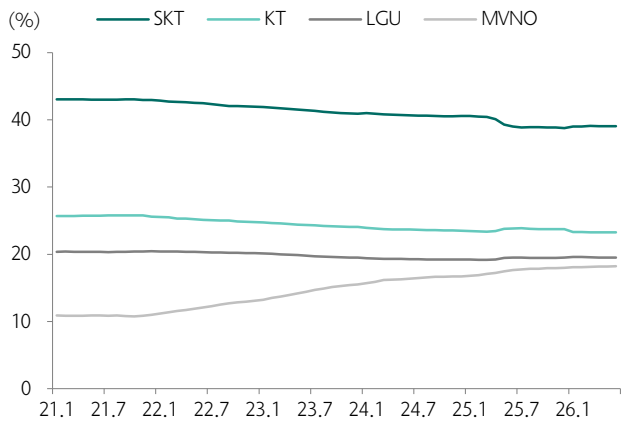
자료: 과기부, 하나증권

도표 17. 사업자별 MNP 순증(순감) 추이



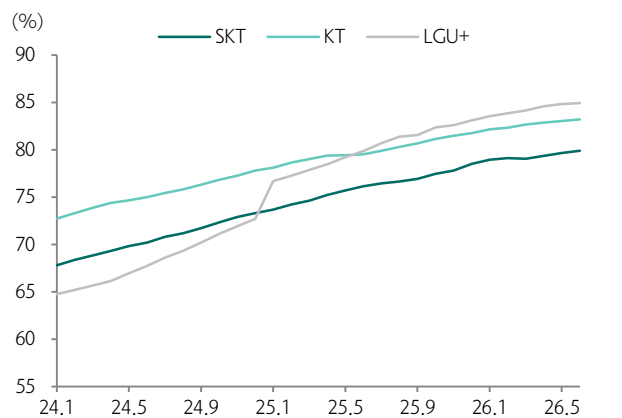
자료: 과기부, 하나증권

도표 18. 휴대폰 누적가입자수 M/S 추이



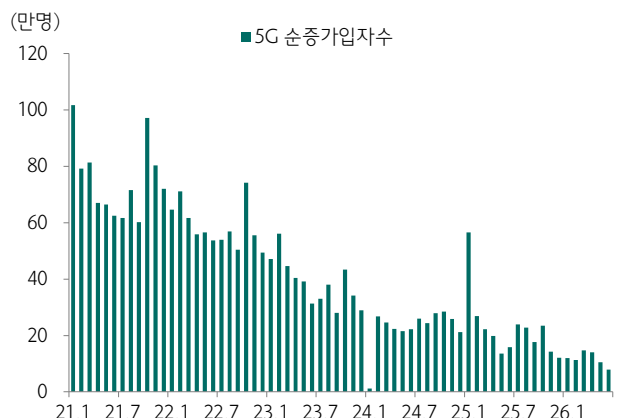
자료: 과기부, 하나증권

도표 19. 통신 3사 5G 보급률 추이



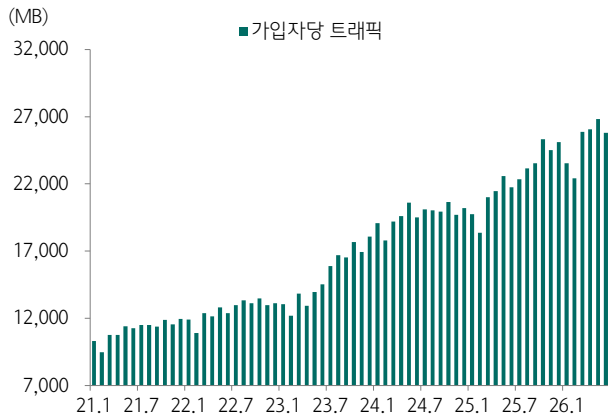
자료: 과기부, 하나증권

도표 20. 5G 순증가입자 동향



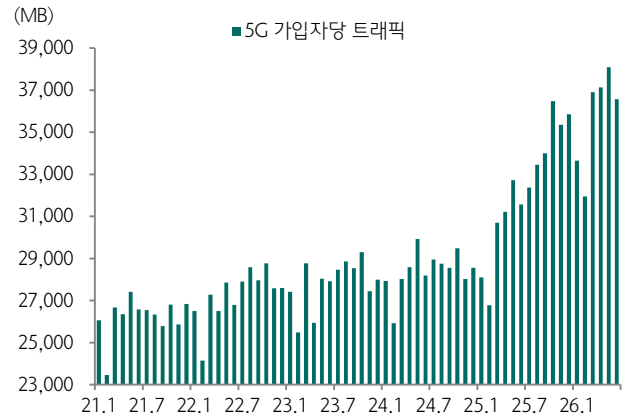
자료: 과기부, 하나증권

도표 21. 전체 가입자당 트래픽 추이



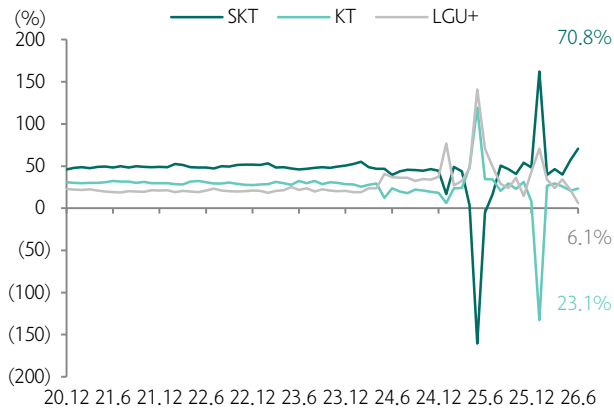
자료: 과기부, 하나증권

도표 22. 5G 가입자당 트래픽 추이



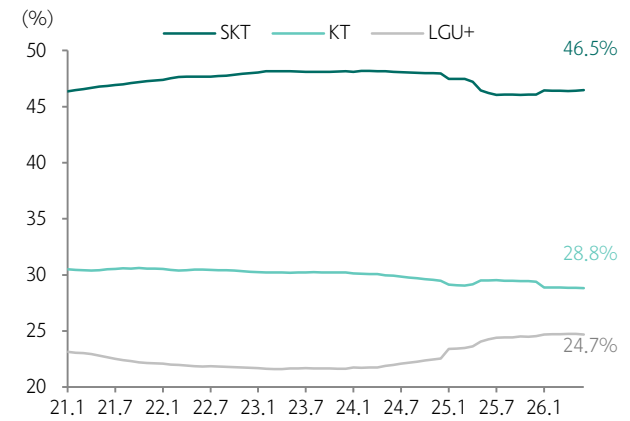
자료: 과기부, 하나증권

도표 23. 5G 순증 가입자 M/S 동향



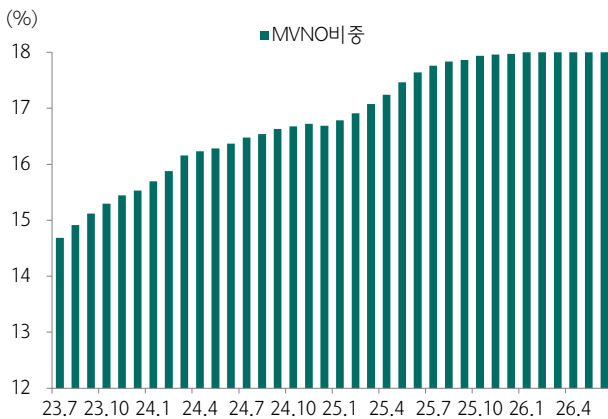
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 24. 5G 누적 가입자 M/S 동향



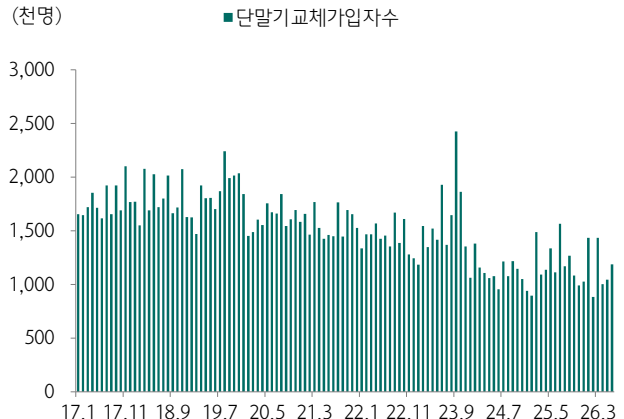
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 25. MVNO(재판매) 비중 추이



자료: 과기부, 하나증권

도표 26. 통신 3사 단말기 교체가입자수(신규+기변+MNP)합계 추이



자료: 과기부, 하나증권

글로벌 이슈 및 코멘트

글로벌 통신주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 전주시장대비 일본 Softbank 37.0%p 상승, 미국 T-Mobile 6.3%p 하회, 중국 China Telecom 4.3%p 하회했다.
- 아이온큐가 미국 파운드리 업체 스카이워터 테크놀로지를 인수한 이후 양사 실적을 합산한 기준으로 첫 연간 전망을 공개했다. 2026년 전체 매출이 4.5억달러~4.6억 달러에 달할 것으로 발표했다. 이번 전망은 인수 이후 26년 7월 말부터 12월말까지의 스카이워터 테크놀로지 실적이 반영됐고, 인수 이전부터 양사간의 거래내역은 내부거래로 간주하고 전망에서 제외했다. 아이온큐는 스카이워터 테크놀로지 인수가 제조 역량을 추가하는 효과를 가져오며 상업적 규모의 오류 허용 양자컴퓨터 개발을 앞당기는데 기여할 것이라고 밝혔다.

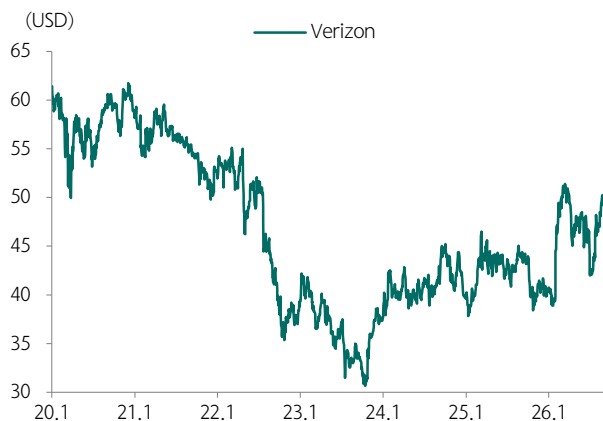
최근에는 6세대 양자컴퓨터 슈퍼리온 256을 공개하고 주문 접수에 들어갔다. 실제 고객사 인도는 2027년부터 시작할 예정이다. 256큐비트 규모인데 이번 6세대 양자컴퓨터의 특징은 단순한 큐비트 수 확대가 아니라 생산 방식의 변화에 있다. 칩 내부에 전자 제어 기능을 통합해 기존보다 낮은 비용으로 더 많은 양자컴퓨터를 생산할 수 있게끔 설계했다고 밝혔다. 아이온큐가 최근 단행한 2건의 전략적 인수의 결과물인데, 옥스퍼드 아이오닉스 기술을 통해 전자장치로 자연상태의 트랩 이온 큐비트 제어가 가능해졌으며, 스카이워터 테크놀로지를 통해 반도체 방식의 제조 및 생산 확대 기반을 확보한 것이다. 슈퍼리온256은 처음부터 대량 생산을 염두에 둔 방식이며, 한대씩 제조하는 것이 아니라 수백대 단위 생산을 고려해 설계된 것으로 알려졌다. 이후 양자컴퓨터 역시 고전컴퓨터와 마찬가지로 반도체 기반에서 확장성이 담보될 것이라고 설명했다.

- 인도가 중국산 노후 통신장비 전면 교체를 검토 중이다. 인도 통신부가 통신사로부터 중국산 장비 의존도에 대한 정보를 수집 중이며 이후 최종적으로 인도 내무부가 장비 교체를 결정할 방침이다. 중국 통신장비 업체들이 신뢰할 수 있는 공급업체로 지정되지 않은 탓이고, 이미 지난 수년간 중국산 장비의 신규 설치는 없었다고 밝혔다. 에어텔, 보다폰, BSNL은 자사 네트워크에 구형 중국산 장비를 사용한 것으로 알려졌으며, 릴라이언스 지오는 자체적인 RAN 장비를 개발한 것으로 알려졌다. 인도 현지에서는 에릭슨, 노키아, 삼성전자 그리고 인도 현지 SI인 테자스 네트워크가 수혜를 입을 것으로 분석 중이다.

- <주요 뉴스 플로우>

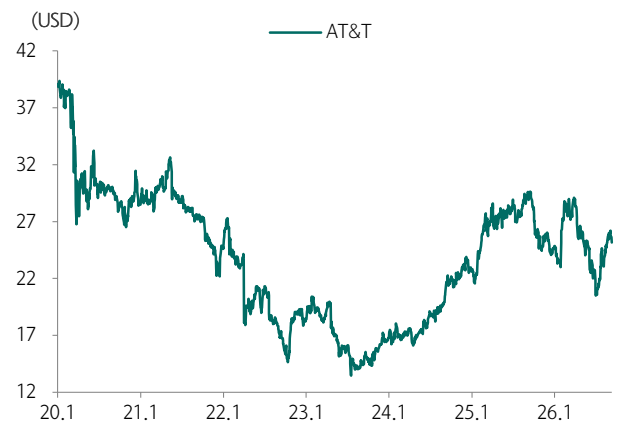
- 1) 아이온큐, 스카이워터 테크놀로지 인수후 매출 전망치 상향 발표 (CNBC, 2026-09-10)
- 2) FCC, 위성 광대역 및 AI 감지용 주파수 범위 확대 (Light Reading, 2026-09-08)
- 3) 인도, 중국산 노후 통신장비 전면 교체 검토 중 (RCR Wireless, 2026-09-04)

도표 27. [미국] Verizon 주가 추이



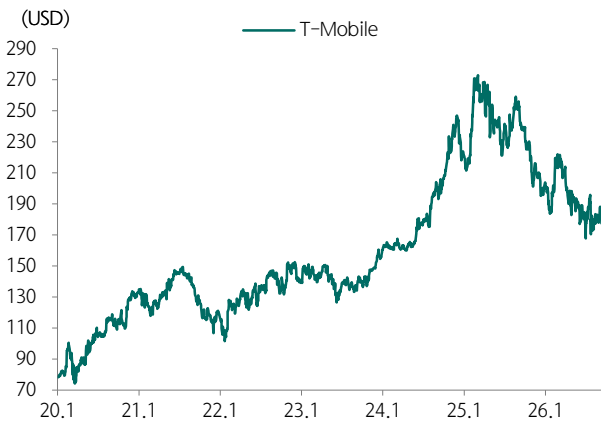
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 28. [미국] AT&T 주가 추이



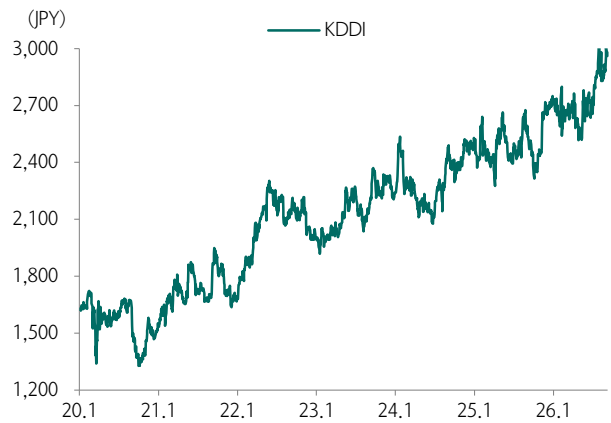
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 29. [미국] T-Mobile 주가 추이



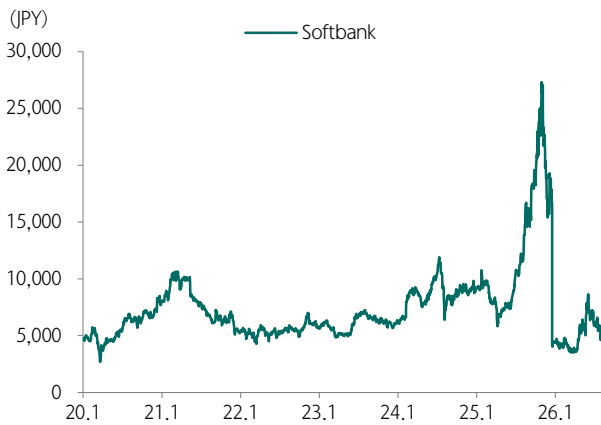
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 30. [일본] KDDI 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 31. [일본] 소프트뱅크 주가 추이



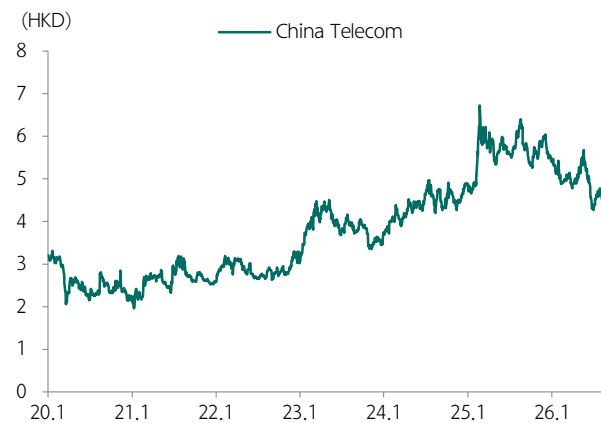
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 32. [중국] China Mobile 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 33. [중국] China Telecom 주가 추이



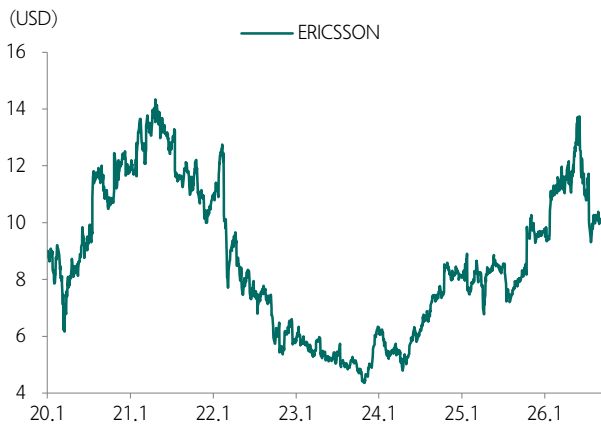
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 34. [중국] China Unicom 주가 추이



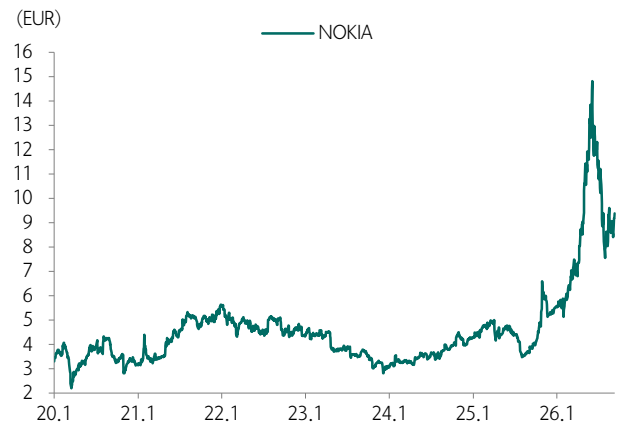
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 35. [스웨덴] Ericsson 주가 추이



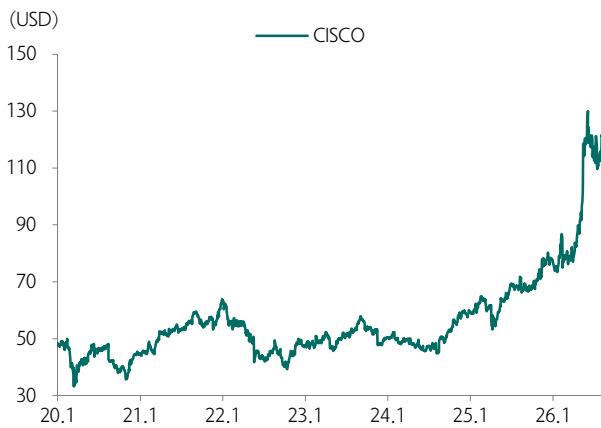
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 36. [핀란드] Nokia 주가 추이



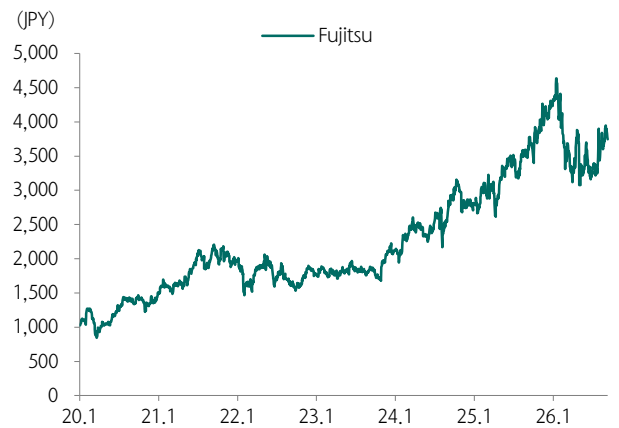
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 37. [미국] Cisco 주가 추이



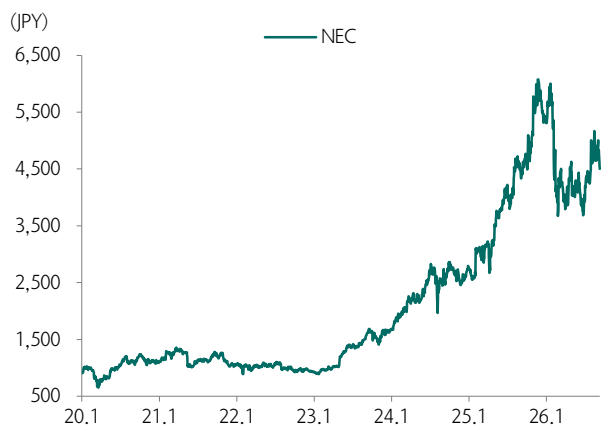
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 38. [일본] 후지쯔 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 39. [일본] NEC 주가 추이



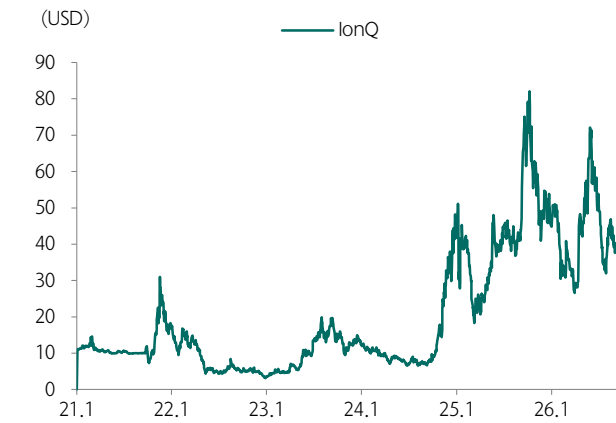
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 40. [중국] ZTE 주가 추이



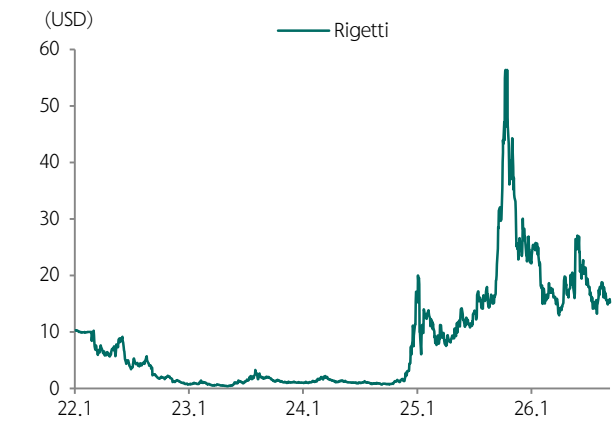
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 41. [미국] 아이온큐 주가 추이



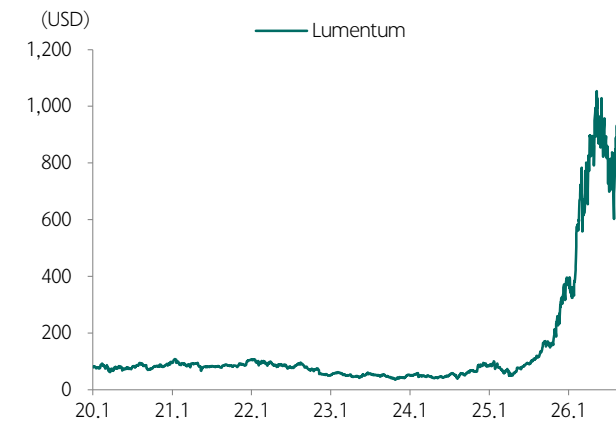
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 42. [미국] 리게티 컴퓨팅 주가 추이



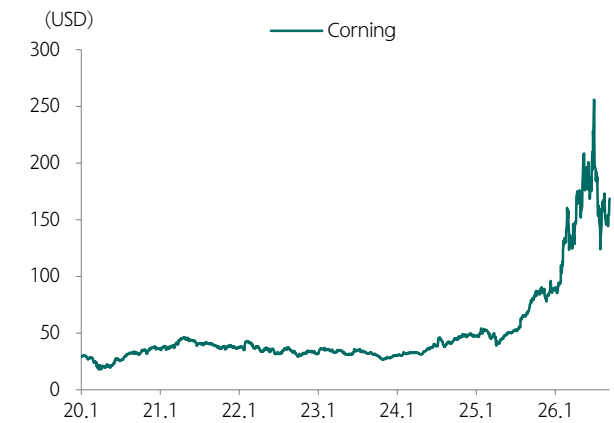
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 43. [미국] 루멘텀 홀딩스 주가 추이



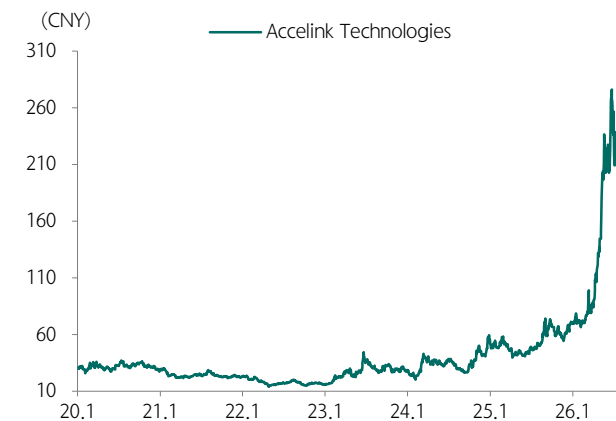
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 44. [미국] 코닝 주가 추이



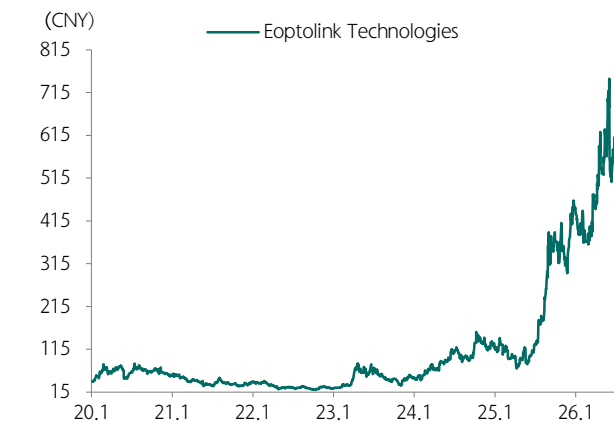
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 45. [중국] 엑셀링크 테크놀로지 (광모듈) 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 46. [중국] 이옵토링크 테크놀로지 (광모듈) 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

수익률 및 Valuation

도표 47. 하나증권 커버리지 기준 밸류에이션 테이블

(단위 : 십억원, 원, 배, %)

회사명	종가	시가총액	수익률						26F	
			1W	1M	3M	6M	YTD	1YR	P/E	P/B
KOSPI	7,052	5,626,430	7.5	12.7	(12.9)	34.3	67.3	116.3	5.6	1.4
통신업	617	39,714	(0.5)	1.5	(8.6)	4.7	26.3	27.0	10.5	0.9
SK텔레콤	91,300	19,610	(0.1)	3.5	(15.5)	20.5	70.7	68.5	15.3	1.4
KT	53,100	13,382	(1.3)	(0.4)	(1.3)	(10.8)	1.0	2.5	9.2	0.7
LG유플러스	14,910	6,328	0.1	(0.3)	(0.1)	1.3	1.3	3.8	8.9	0.7

도표 48. 수급동향

(단위 : 백만원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	942,234	(41,085)	(434,807)	(2,287,862)
통신업	(18,891)	772	5,626	14,937
SK텔레콤	(15,817)	1,343	8,068	9,505
KT	(5,156)	47	(184)	5,304
LG유플러스	2,055	(617)	(2,247)	190

도표 49. 글로벌 커버리지 Valuation 비교

(단위 : 십억USD, USD,JPY,HKD,CNY, 배, %)

회사명	종가	시가총액	수익률						26F	
			1W	1M	3M	6M	YTD	1YR	P/E	P/B
S&P500	7,636		(1.1)	(1.5)	5.1	12.6	11.6	16.9		
NASDAQ	29,422		(0.4)	(0.7)	3.2	17.9	16.5	23.4		
Nikkei225	65,143		0.4	(2.5)	1.7	20.3	29.7	48.9		
Hangseng	25,275		(2.8)	(3.9)	2.1	(4.0)	(2.8)	(4.9)		
Verizon	50	207	(0.8)	5.8	5.9	(1.9)	22.1	14.4	9.9	1.9
AT&T	25	172	(2.1)	4.6	8.4	(9.2)	1.2	(13.9)	10.7	1.5
T-mobile	177	190	(2.3)	(0.5)	(4.4)	(18.9)	(12.7)	(26.2)	16.2	3.4
CISCO	109	431	0.2	(10.7)	(7.9)	40.8	42.1	60.6	21.5	7.8
ERICSSON	10	34	(0.4)	0.8	(13.3)	(11.0)	4.2	26.4	15.1	2.9
KDDI	3,008	78	0.9	6.3	9.3	11.0	11.1	21.8	15.1	2.1
Softbank Corp	6,810	253	21.8	24.2	5.4	87.5	54.8	67.3	42.4	2.1
Rakuten	724	10	(4.1)	(16.3)	0.2	(9.5)	(27.9)	(22.6)	NA	1.9
China Mobile	79	222	(1.0)	(3.9)	(4.4)	0.1	(3.5)	(9.4)	11.1	1.0
China Unicom	6	23	3.7	(8.3)	(22.2)	(24.3)	(24.9)	(40.7)	8.1	0.4
China Telecom	5	80	(0.5)	3.0	(8.7)	(7.6)	(14.1)	(20.7)	11.9	0.8
ZTE	33	22	(1.7)	(5.2)	(15.4)	(11.9)	(14.1)	(20.9)	26.6	2.0

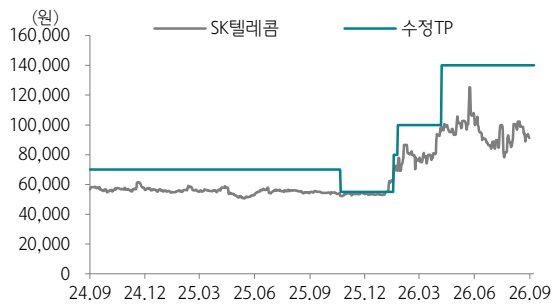
도표 50. 초과 수익률

(단위 : %p)

국가	회사명	초과 수익률					
		1W	1M	3M	6M	YTD	1YR
한국	SK텔레콤	(7.6)	(9.2)	(2.6)	(13.8)	3.3	(120.6)
	KT	(8.8)	(13.0)	11.6	(45.0)	(66.4)	(138.3)
	LG유플러스	(7.3)	(13.0)	12.8	(33.0)	(66.0)	(224.6)
미국	Verizon	(0.6)	7.3	5.3	(13.8)	(75.7)	(3.1)
	AT&T	(2.7)	6.1	7.4	(21.0)	(65.5)	(31.8)
	T-mobile	(6.3)	0.2	(2.3)	(36.3)	(143.3)	(50.3)
	CISCO	(1.0)	(10.0)	(10.2)	25.7	(42.6)	39.1
	ERICSSON	(0.8)	1.5	(16.3)	(29.1)	(101.5)	2.0
일본	NTT Docomo	(1.6)	7.9	9.8	(12.5)	(100.1)	(30.4)
	KDDI	37.0	26.9	(3.0)	68.8	(129.0)	(105.0)
	Softbank Corp	(2.5)	(14.2)	(2.5)	(32.2)	(129.2)	(70.8)
중국	China Mobile	(0.5)	(1.2)	(7.0)	1.3	24.9	(6.4)
	China Unicom	3.8	(6.8)	(23.2)	(24.2)	(14.0)	(37.4)
	China Telecom	(4.3)	3.8	(10.4)	(9.0)	17.2	(17.6)
	ZTE	(1.1)	(1.0)	(18.3)	(6.8)	2.1	(16.1)

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

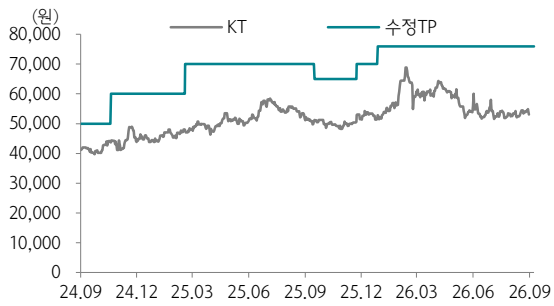
SK텔레콤



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.17	BUY	140,000		
26.2.3	BUY	100,000	-19.60%	-1.90%
26.1.27	BUY	80,000	-12.47%	-9.38%
25.10.31	BUY	55,000	-1.16%	14.00%
25.3.28	1년 경과		-	-
24.3.28	BUY	70,000	-21.72%	-12.14%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

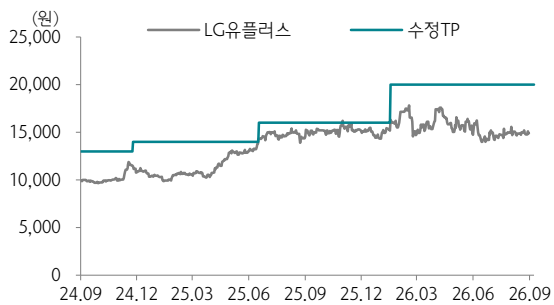
KT



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.6	BUY	76,000		
25.12.3	BUY	70,000	-24.70%	-22.57%
25.9.25	BUY	65,000	-23.37%	-21.23%
25.2.27	BUY	70,000	-25.61%	-16.57%
24.10.29	BUY	60,000	-24.54%	-18.33%
24.8.9	BUY	50,000	-18.52%	-11.60%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

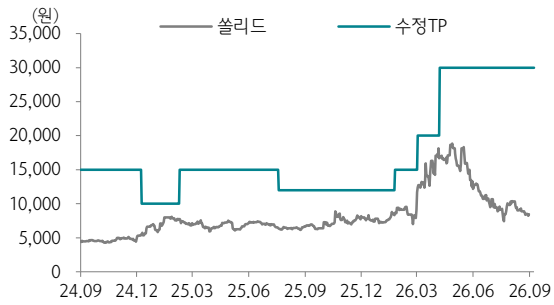
LG유플러스



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.27	BUY	20,000		
25.6.27	BUY	16,000	-6.38%	1.31%
24.12.4	BUY	14,000	-19.13%	2.14%
24.11.26	BUY	13,000	-10.26%	-8.46%
24.3.28	Neutral	13,000	-24.06%	-13.54%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

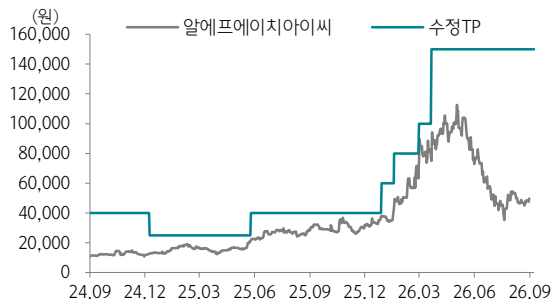
솔리드



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.17	BUY	30,000		
26.3.12	BUY	20,000	-27.10%	-9.20%
26.2.3	BUY	15,000	-41.29%	-21.93%
25.7.29	BUY	12,000	-39.92%	-25.92%
25.2.18	BUY	15,000	-54.06%	-49.47%
24.12.18	BUY	10,000	-30.82%	-19.10%
24.9.12	1년 경과		-	-
23.9.12	BUY	15,000	-61.86%	-52.80%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

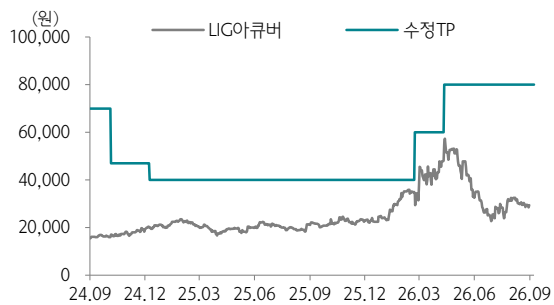
알에프에이치아이씨



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.31	BUY	150,000		
26.3.10	BUY	100,000	-18.98%	-10.40%
26.1.28	BUY	80,000	-31.53%	-10.63%
26.1.7	BUY	60,000	-38.91%	-30.33%
25.6.4	BUY	40,000	-28.47%	-6.25%
24.12.18	BUY	25,000	-37.88%	-16.40%
24.9.18	1년 경과		-	-
23.9.18	BUY	40,000	-61.46%	-51.35%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

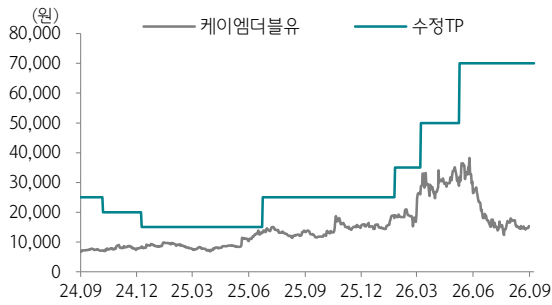
LIG아큐버



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.21	BUY	80,000		
26.3.3	BUY	60,000	-30.80%	-19.83%
25.12.18	1년 경과		-	-
24.12.18	BUY	40,000	-47.99%	-38.50%
24.10.15	BUY	47,000	-61.76%	-56.49%
24.9.12	1년 경과		-	-
23.9.12	BUY	70,000	-65.25%	-55.14%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

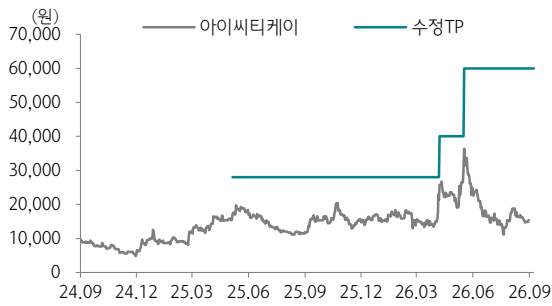
케이엠더블유



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.19	BUY	70,000		
26.3.17	BUY	50,000	-40.20%	-29.70%
26.2.3	BUY	35,000	-43.60%	-24.57%
25.7.3	BUY	25,000	-42.82%	-24.32%
24.12.18	BUY	15,000	-39.86%	-7.40%
24.10.16	BUY	20,000	-60.02%	-54.75%
24.3.20	BUY	25,000	-50.47%	-31.60%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

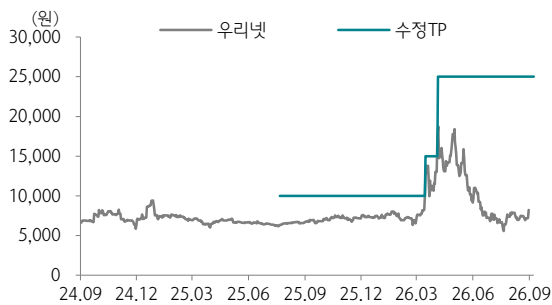
아이씨티케이



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.27	BUY	60,000		
26.4.17	BUY	40,000	-41.82%	-23.00%
25.5.15	BUY	28,000	-45.42%	-18.04%
25.2.18	Not Rated	-	-	-

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

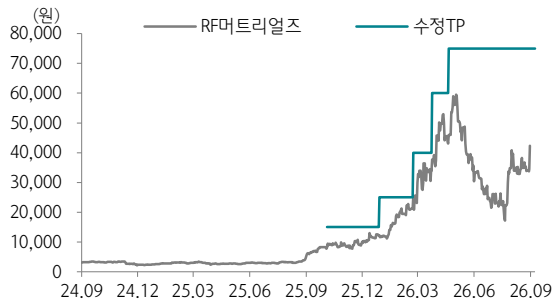
우리넷



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.14	BUY	25,000		
26.3.25	BUY	15,000	-19.48%	12.67%
25.7.31	BUY	10,000	-28.48%	-1.00%
25.2.17	Not Rated	-	-	-

투자이전 변동 내역 및 목표주가 괴리율

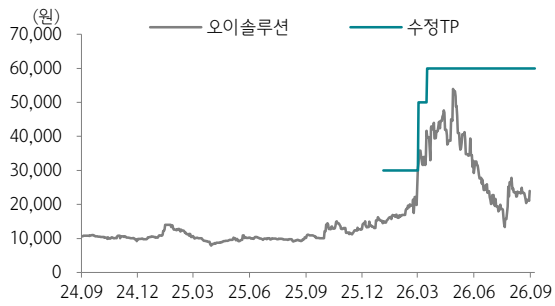
RF머트리얼즈



날짜	투자이전	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.30	BUY	75,000		
26.4.3	BUY	60,000	-24.88%	-11.80%
26.3.3	BUY	40,000	-23.54%	-8.88%
26.1.7	BUY	25,000	-33.55%	-8.75%
25.10.14	BUY	15,000	-35.40%	-13.52%

투자이전 변동 내역 및 목표주가 괴리율

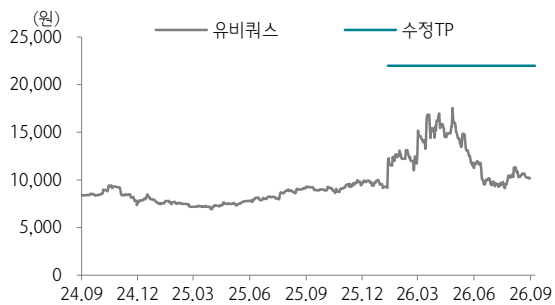
오이솔루션



날짜	투자이전	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.26	BUY	60,000		
26.3.12	BUY	50,000	-31.70%	-16.80%
26.1.14	BUY	30,000	-39.98%	2.17%

투자이전 변동 내역 및 목표주가 괴리율

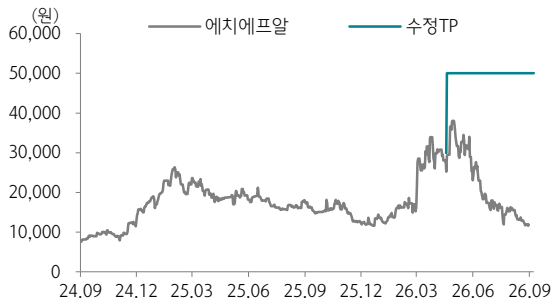
유비쿼스



날짜	투자이전	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.21	BUY	22,000		

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

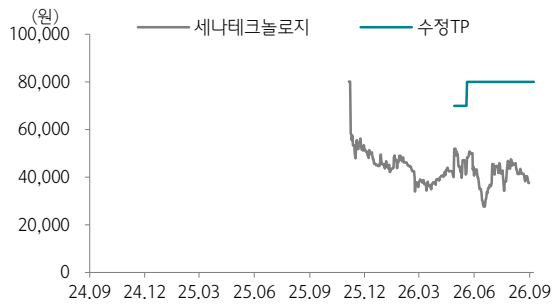
에치에프알



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.29	BUY	50,000		
23.11.16	커버리지 제외			
23.6.21	BUY	30,000	-42.86%	13.17%
23.5.3	BUY	50,000	-54.16%	-51.60%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

세나테크놀로지



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.29	BUY	80,000		
26.5.8	BUY	70,000	-35.58%	-27.43%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 9월 11일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김홍식)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김홍식)는 2026년 9월 11일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다.
- 풀리드, IIG, 아큐버, 알에프에이치아이씨, RF머트리얼즈 온/는 투자자문업(타 자산운용사가 운용하는 펀드의 종목 선정 또는 포트폴리오 비중 의견 제시 등)에 활용된 법인으로, 실제 펀드 편입 여부에는 관여하지 않음

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류
BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 대비 -15% 이상 하락 가능
- 산업의 분류
Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	98.19%	1.81%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 09월 08일